

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM  
PADA PERUSAHAAN TELEKOMUNIKASI YANG TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK INDONESIA**



**Oleh:**

**FISKHA KOSTARIA FIRDAYANTI**

**NPM: 10.1.01.06850**

**Program Studi: Akuntansi**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)**

**SURABAYA**

**2014**

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM  
PADA PERUSAHAAN TELEKOMUNIKASI YANG TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK INDONESIA**

**Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat**

**Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi**

**Program Studi: Akuntansi**

**Konsentrasi: Akuntansi Keuangan**

**Oleh:**

**FISKHA KOSTARIA FIRDAYANTI**

**NPM: 10.1.01.06850**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA**

**STIESIA SURABAYA**

**2014**

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN*  
SAHAM PADA PERUSAHAAN TELEKOMUNIKASI YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

**Dipersiapkan dan disusun oleh :**

**FISKHA KOSTARIA FIRDAYANTI  
NPM: 10.1.01.06850**

**Telah Dipertahankan Didepan Tim Penguji  
Pada Tanggal 26 April 2014**

**Susunan Tim Penguji :**

**Ketua : Dr. Nur Fadjrih Asik, S.E., M.Si., Ak**

**Anggota : 1. Drs. Sugeng Praptoyo, S.H., M.H., M.M., C.P.A  
2. Astri Fitria, S.E., M.Si., Ak**

**Dinyatakan memenuhi syarat dan diterima**

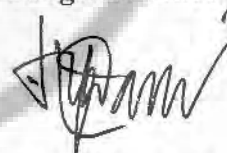
**Oleh:**

**Dosen Pembimbing**



**Astri Fitria, S.E., M.Si., Ak**

**Ketua Program Studi Akuntansi**



**Andayani, S.E., M.Si., Ak**

**Ketua STIESIA**



**Dr. Akhmad Riduwan, S.E., M.S.A., Ak**

## PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini, saya:

Nama : FISKHA KOSTARIA FIRDAYANTI

N.P.M : 10.1.01.06850

menyatakan bahwa skripsi yang dengan judul:

PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN TELEKOMUNIKASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA)

dan dimajukan untuk diuji pada tanggal 26 April 2014, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut diatas, saya sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 26 April 2014

Yang membuat pernyataan,



Fiskha Kostaria Firdayanti

## DAFTAR RIWAYAT HIDUP

### A. MAHASISWA

Nama : Fiskha Kostaria Firdayanti  
NPM : 10.1.01.06850  
Program Studi : Akuntansi  
Tempat/Tanggal Lahir : Malang/21 April 1992  
Agama : Islam  
Jumlah Saudara/Anak ke : 2 (dua)/1 (satu)  
Alamat Rumah : Jl Margorukun IV/41 Surabaya  
Status : Belum menikah

### B. ORANG TUA

Nama : Soeharno  
Alamat Rumah/Telepon : Jl Margorukun IV/41 Surabaya  
Alamat Kantor/Telepon : Jl Raden Wijaya no 1 Surabaya  
Pekerjaan/Jabatan : TNI - AD

### C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di SDN Bubutan IV/72 Surabaya tahun 2004
2. Tamat SLTP di SMP Hang Tuah I Surabaya tahun 2007
3. Tamat SLTA di SMAN 8 Surabaya tahun 2010
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Surabaya	I-VII	2010-2014	

### D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat/Golongan	Jabatan
-	-	-	-

Dibuat dengan sebenarnya

Fiskha Kostaria Firdayanti

## KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji syukur kehadirat Allah SWT atas segala limpahan rahmat, hidayah serta anugrah, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN TELEKOMUNIKASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA”**. Penyusunan skripsi ini untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi jurusan Akuntansi pada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

Dalam penyusunan skripsi ini tentu tidak akan berhasil tanpa adanya bantuan dan dukungan dari berbagai pihak yang telah banyak membantu. Untuk itu pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Dr. Akhmad Riduwan, S.E., M.S.A., Ak, selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Ibu Andayani, S.E., M.Si., Ak, selaku Ketua Prodi Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Ibu Astri Fitria, S.E., M.Si., Ak, selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktunya dan bimbingan dengan penuh keserabaran dalam memberikan pengarahan, nasehat, bimbingan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan baik.
4. Ibu Susanti, S.E., M.Si., selaku Dosen Wali yang telah memberikan banyak waktu dan bimbingan kepada penulis selama masa perkuliahan.

5. Segenap Bapak dan Ibu Dosen STIESIA yang telah memberikan ilmu pengetahuan kepada penulis, serta para staff STIESIA yang membantu penulis selama masa perkuliahan.
6. Kedua orang tuaku tercinta yang memberikan dukungan, nasehat, dan doa yang tiada henti-hentinya dipanjatkan agar penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan baik dan selesai tepat waktu, serta Adikku tersayang yang memberikan bantuan dan dukungan dalam penyelesaian skripsi.
7. Saudara-saudaraku baik di Surabaya dan di Malang yang sudah memberikan dukungan, bantuan, masukan, serta nasehat dalam menyelesaikan skripsi.
8. Buat sahabatku D'Chummy (Resi, Lia, Dita, Anik, dan Fitri) dan sahabatku D'Eror yang memberikan dukungan agar penulis segera menyelesaikan skripsi dengan baik dan selesai tepat waktu.
9. Buat teman-teman SA-5 yang memberikan dukungan dan bantuannya.
10. Buat semua pihak yang tidak dapat dijelaskan satu-persatu yang memberikan dukungan dan bantuannya dalam menyelesaikan skripsi.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun agar dapat menyempurnakan skripsi ini. Besar harapan penulis semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pihak-pihak yang berkepentingan.

Surabaya, 26 April 2014

Penulis

Fiskha Kostaria Firdayanti

## DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI. ....	i
HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI. ....	i
HALAMAN JUDUL SKRIPSI. ....	ii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI. ....	iii
HALAMAN PERNYATAAN. . ....	iv
DAFTAR RIWAYAT HIDUP. ....	v
KATA PENGANTAR. ....	vi
DAFTAR ISI. ....	viii
DAFTAR TABEL. ....	xi
DAFTAR GAMBAR. ....	xii
DAFTAR LAMPIRAN. ....	xiii
INTISARI. ....	xiv
ABSTRACT. ....	xv
 <b>BAB 1: PENDAHULUAN. ....</b>	 <b>1</b>
1.1 Latar Belakang Masalah. ....	1
1.2 Rumusan Masalah. ....	4
1.3 Tujuan Penelitian. ....	5
1.4 Manfaat Penelitian. ....	5
1.5 Ruang Lingkup Penelitian. ....	6
 <b>BAB 2 : TINJAUAN TEORETIS DAN PERUMUSAN. ....</b>	 <b>8</b>
<b>HIPOTESIS. ....</b>	<b>8</b>
2.1 Tinjauan Teoretis. ....	8
2.1.1 Laporan Keuangan. ....	8
1. Pengguna Kebutuhan Informasi dalam Laporan Keuangan. ....	9
2. Tujuan Laporan Keuangan. ....	10
3. Macam-macam Laporan Keuangan. ....	11
2.1.2 Rasio Keuangan. ....	12
2.1.3 EVA ( <i>Economic Value Added</i> ). ....	19
1. Perhitungan <i>Economic Value Added</i> (EVA). ....	20
2. Manfaat <i>Economic Value Added</i> (EVA). ....	22
3. Keunggulan dan Kelemahan. <i>Economic Value Added</i> (EVA). ....	23
2.1.4 Return Saham. ....	24
2.1.5 Kinerja Keuangan dalam Memprediksi. Return Saham. ....	25
2.2 Penelitian Terdahulu. ....	27
2.3 Rerangka Pemikiran. ....	30
2.4 Perumusan Hipotesis. ....	31



<b>BAB 3 : METODA PENELITIAN</b> .....	32
3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi. ....	
(Obyek) Penelitian. ....	32
3.2 Teknik Pengambilan Sampel.....	33
3.3 Teknik Pengumpulan Data .....	35
3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel. ....	35
3.4.1 Variabel Dependen.....	35
3.4.2 Variabel Independen. ....	36
3.5 Teknik Analisa Data.....	39
3.5.1 Uji Kualitas Data.....	39
3.5.2 Uji Hipotesis. ....	42
<b>BAB 4 : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN</b> .....	45
4.1 Hasil Penelitian.....	45
4.1.1 Gambaran Umum Sampel. ....	45
4.1.2 Return Saham. ....	45
4.1.3 <i>Current Ratio</i> (CR). ....	46
4.1.4 <i>Quick Ratio</i> (QR). ....	47
4.1.5 <i>Net Profit Margin</i> (NPM).....	48
4.1.6 <i>Return On Asset</i> (ROA). ....	49
4.1.7 <i>Return On Equity</i> (ROE).....	50
4.1.8 <i>Economic Value Added</i> (EVA). ....	51
4.2 Analisis Data dan Pengujian Hipotesis. ....	55
4.2.1 Statistik Deskriptif. ....	55
4.2.2 Uji Asumsi Klasik. ....	57
1. Uji Normalitas.....	57
2. Uji Multikolonieritas.....	60
3. Uji Autokorelasi.....	61
4. Uji Heteroskedastisitas.....	63
4.2.3 Uji Hipotesis. ....	64
1. Hasil Analisis Regresi.....	64
2. Koefisien Determinasi.....	66
3. Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F).....	67
4. Uji Signifikansi Parameter Individual.....	
(Uji Statistik t).....	68
4.3 Pembahasan.....	70
4.3.1 Pengaruh CR Terhadap Return Saham. ....	70
4.3.2 Pengaruh QR Terhadap Return Saham. ....	71
4.3.3 Pengaruh NPM Terhadap Return Saham. ....	72
4.3.4 Pengaruh ROA Terhadap Return Saham. ....	72
4.3.5 Pengaruh ROE Terhadap Return Saham.....	73
4.3.6 Pengaruh EVA Terhadap Return Saham.....	74
<b>BAB 5 : PENUTUP</b> .....	75
5.1 Simpulan. ....	75
5.2 Saran.....	75

<b>JADWAL PENELITIAN.</b> .....	77
<b>DAFTAR PUSTAKA.</b> .....	78
<b>LAMPIRAN.</b> .....	81



## DAFTAR TABEL

### Tabel

1. Proses Pemilihan Sampel.....	33
2. Daftar Perusahaan Telekomunikasi.....	34
3. Perhitungan Return Saham.....	46
4. Perhitungan <i>Current Ratio</i> (CR). ....	47
5. Perhitungan <i>Quick Ratio</i> (QR). ....	48
6. Perhitungan <i>Net Profit Margin</i> (NPM). ....	49
7. Perhitungan <i>Return On Asset</i> (ROA). ....	50
8. Perhitungan <i>Return On Equity</i> (ROE). ....	51
9. Perhitungan NOPAT. ....	52
10. Perhitungan <i>Invested Capital</i> . ....	52
11. Perhitungan WACC. ....	53
12. Perhitungan <i>Capital Charges</i> . ....	54
13. Perhitungan EVA. ....	54
14. Statistik Deskriptif. ....	55
15. Hasil Uji Normalitas dengan Uji <i>Kolmogorov Smirnov</i> . ....	58
16. Hasil Uji Normalitas setelah di <i>Transform LN</i> . ....	59
17. Hasil Uji Multikolonieritas dengan Koefisien Korelasi. ....	60
18. Hasil Uji Multikolonieritas dengan <i>Tolerance</i> dan VIF. ....	61
19. Hasil Uji Autokorelasi dengan Uji <i>Durbin Watson</i> . ....	62
20. Hasil Uji <i>Durbin Watson</i> dengan Metode Runs.....	63
21. Hasil Analisis Regresi.....	65
22. Hasil Koefisien Determinasi ( $R^2$ ). ....	67
23. Hasil Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F). ....	68
24. Hasil Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t). ....	69

## DAFTAR GAMBAR

### Gambar

- |   |    |
|---|----|
| 1. Rerangka Pemikiran.....  | 30 |
| 2. Hasil Uji Heteroskedastisitas dengan Grafik <i>Scatteplot</i> . .... | 64 |



## DAFTAR LAMPIRAN

### Lampiran

1. Perhitungan <i>Quick Ratio</i> (QR).....	81
2. Perhitungan NOPAT.....	83
3. Perhitungan <i>Invested Capital</i> .....	85
4. Komponen dalam Perhitungan WACC.....	87
a. Perhitungan Tingkat Modal dari Utang (D).....	87
b. Perhitungan <i>Cost Of Debt</i> ( $r_d$ ).....	89
c. Perhitungan Tingkat Pajak (Tax).....	91
d. Perhitungan Total Modal dari Ekuitas (E).....	96
e. Perhitungan <i>Cost of Equity</i> ( $r_e$ ).....	98
f. Perhitungan <i>Weight Average Cost of Capital</i> (WACC).....	100
5. Perhitungan <i>Capital Charges</i> .....	102
6. Perhitungan <i>Economic Value Added</i> (EVA).....	104
7. Perhitungan Return Saham.....	106
a. Perhitungan Capital Gain/loss.....	106
b. Perhitungan Return Saham.....	108
8. Hasil Olahan Data SPSS.....	111